

Por el ejercicio anual N° 9 iniciado el 01 de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013, y presentado en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior.

Denominación: Negofin S.A.E.C.A.
Domicilio Legal: Juan E. O'Leary N° 215 c/ Pte. Franco
Actividad Principal: Administracion de cartera de préstamos para consumo y microcreditos

Inscripción en el Registro Público de Comercio bajo el N° 344 al folio 3817 y siguientes, Serie "B" del 27 de mayo del 2.005 constituida por Escritura Pública N° 8 de fecha 1 de abril de 2005, pasada ante la Escribana Público, Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra, modificado por Escritura Publica N° 23 de fecha 25 de mayo de 2006, pasada ante la Escribana Publica Lilia Irechi Ballasch Guerra, inscrita en el Registro Publico de Comercio bajo el N° 405, serie "C", folio N° 3555 del 24 de julio de 2006, modificado por Escritura N° 14 de fecha 5 de abril de 2010, inscripto en el Registro Publico de Comercio bajo el N° 337, serie "D", folio N° 3511 de fecha 15 de abril de 2010, modificado por Escritura Publica N° 31 de fecha 20 de mayo de 2011, inscripto en el Registro Publico de Comercio bajo el N° 261, serie "C", folio 2623 de fecha 10 de junio de 2011, modificado por Escritura Publica N° 70 de fecha 14 de octubre de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1243, serie "F", folio 6723 y sgts. de fecha 20 de diciembre de 2011 todas pasadas ante la Escribana Publica Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra.

Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: RES. N° 56 E/12 de fecha 30 de octubre de 2012.
 Nomenclatura SECA 091

Fecha de Vencimiento del estatuto o contrato social: 99 años

Composición del Capital:

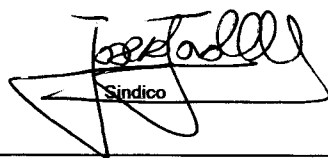
Acciones: 60.000 acciones de G. 1.000.000 c/u

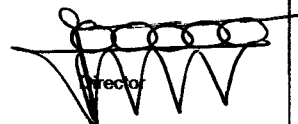
	Cantidad	Tipo	N° de Votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
Gustavo Luis Borgognon Montero	7.200	Ordinarias Clase A	5	7.200.000.000	7.200.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	8.200	Ordinarias Clase A	5	8.200.000.000	8.200.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	3.800	Ordinarias Clase A	5	3.800.000.000	3.800.000.000
Claudio Mateos Perazzo	800	Ordinarias Clase A	5	800.000.000	800.000.000
Sub Total	20.000			20.000.000.000	20.000.000.000

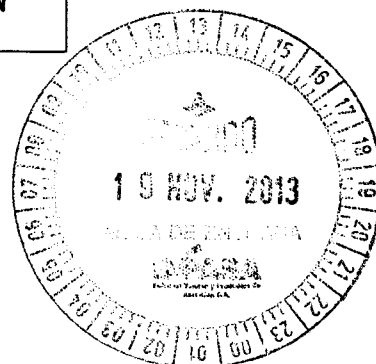
	Cantidad	Tipo	N° de Votos que otorga c/u	Suscripto G.	Integrado G.
Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	700	Preferidas Grupo A	0	700.000.000	700.000.000
Gladys T. Montero de Borgognon	400	Preferidas Grupo A	0	400.000.000	400.000.000
Luis Alberto Lima Morra	1.260	Preferidas Grupo B	0	1.260.000.000	1.260.000.000
Eduardo Jose Borgognon Montero	940	Preferidas Grupo B	0	940.000.000	940.000.000
Benicia Ríos Portillo	200	Preferidas Grupo B	0	200.000.000	200.000.000
Miguel Dario Zaldivar Morales	1.200	Preferidas Grupo C	0	1.200.000.000	1.200.000.000
Rodrigo G. Callizo López Moreira	365	Preferidas Grupo D	0	365.000.000	365.000.000
Federico Callizo Nicora	135	Preferidas Grupo D	0	135.000.000	135.000.000
Gabriel Taboada	400	Preferidas Grupo D	0	400.000.000	400.000.000
Carlos Alberto Knapps	2.410	Preferidas Grupo E	0	2.410.000.000	2.410.000.000
Guillermo Néstor Sosa Arrúa	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Luis Sebastián Aguilera Burró	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Oscar Enrique Grisetti Ruiz Díaz	70	Preferidas Grupo E	0	70.000.000	70.000.000
Venancio Ríos Portillo	200	Preferidas Grupo E	0	200.000.000	200.000.000
Rubén Cirilo Etienne Fernández	220	Preferidas Grupo E	0	220.000.000	220.000.000
Emmanuel Friedman Sosa	4.750	Preferidas Grupo F	0	4.750.000.000	4.750.000.000
Fabrizio Bibolini R.	1.950	Preferidas Grupo F	0	1.950.000.000	1.950.000.000
Juan Carlos Canese	4.400	Preferidas Grupo F	0	4.400.000.000	4.400.000.000
Juan Carlos Canese	10.000	Preferidas Grupo G	0	10.000.000.000	10.000.000.000
Sub Total	30.000			30.000.000.000	30.000.000.000

TOTAL	50.000			50.000.000.000	50.000.000.000
--------------	---------------	--	--	-----------------------	-----------------------


Contador


Sindico


Director

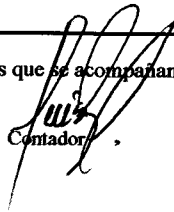


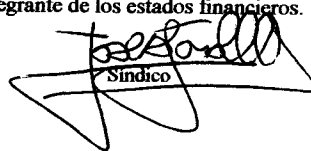
BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 09 2013 COMPARATIVO CON EL PERIODO 2012
(En miles de guaraníes)

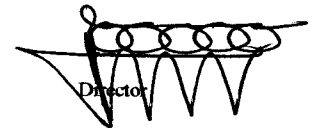
ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	30/09/2013	30/09/2012	PASIVO CORRIENTE	30/09/2013	30/09/2012
CIRCULANTE					
Disponibilidades (Nota 3)	2.619.772	4.739.887	Cuentas a Pagar (Nota 9)	3.244.174	3.768.862
Inversiones Temporarias (Anexo C)	0	0	Deudas Financieras a C. Plazo (Nota 10)	85.341.105	41.910.636
Créditos por Ventas corto plazo (Nota 4)	132.767.353	91.030.277	Remunerac. y Cargas Sociales (Nota 11)	543.186	649.819
Otros Créditos (Nota 5)	2.684.093	1.564.913	Cargas Fiscales a Pagar (Nota 12)	1.120.339	2.015.405
Bienes de Cambio	0	0	Dividendos a Pagar	0	0
Otros Activos (Nota 6)	94.215	3.020.851	Provisiones (Nota 13)	447.445	1.080.060
			Provisiones (Anexo E)	4.993.603	2.811.607
Total del Activo Corriente	138.165.433	100.355.928	Total del Pasivo Corriente	95.689.852	52.236.389
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros Créditos	0	0	PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos por Ventas (Nota 4)	18.439.864	15.136.439	Cuentas a Pagar	0	0
Bienes de Cambio	0	0	Deudas Financieras a L. Plazo (Nota 10)	0	0
Inversiones Permanentes (Anexos C)	97.000	97.000	Provisiones (Anexo E)	704.905	0
Bienes de Uso (Anexo A y Nota 7)	2.063.173	1.779.686	Total del Pasivo no Corriente	704.905	0
Activos Intangibles (Anexo B y Nota 8)	861.064	175.832	Total del Pasivo		
Otros Activos (Nota 6)	23.766	23.766		96.394.757	52.236.389
Total del Activo no Corriente	21.484.867	17.212.723	PATRIMONIO NETO		
Total del Activo	159.650.300	117.568.651	Capital Social (Nota 14)	50.000.000	50.000.000
			Aportes para Futuro Aumento	0	0
			Reservas	1.679.369	871.790
			Resultados Acumulados	0	0
			Resultados del Ejercicio	11.576.174	14.460.472
			TOTAL PATRIMONIO NETO	63.255.543	65.332.262
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	159.650.300	117.568.651

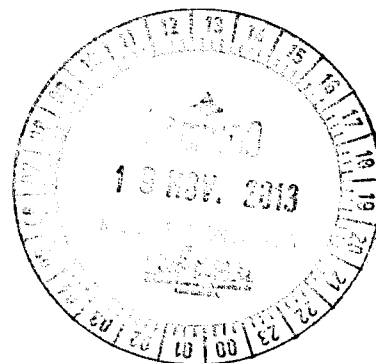
Cuentas de Contingencias y de Orden			Cuentas de Contingencias y de Orden		
DEUDORAS	30/09/2013	30/09/2012	ACREEDORAS	30/09/2013	30/09/2012
Cuentas de Orden (Nota 15)	12.723.570	17.674.199	Cuentas de Orden (Nota 15)	12.723.570	17.674.199
TOTAL	12.723.570	17.674.199	TOTAL	12.723.570	17.674.199

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Contador


Sindico


Director





NEGOFIN S.A.E.C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

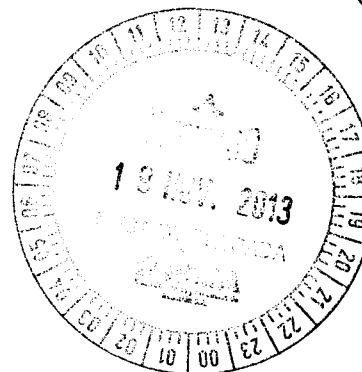
Por el ejercicio finalizado el 30/09/13 comparativo con cifras del ejercicio anterior
(En miles de Guaraníes)

RUBROS	Aportes de los Socios				Total	Ganancias Reservadas		Ejercicio finalizado el		30/09/2013	30/09/2012
	Capital Social	Primas de Emisión	Aportes no Capitalizados	Revaluos		Reserva Legal	Otras Reservas	Total	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto	Total del Patrimonio Neto
Saldos al inicio del ejercicio											
- Según estados contables del ejercicio anterior	50.000.000	0	0	0	50.000.000	673.867	197.923	871.790	14.460.472	65.332.262	50.000.000
- Ajustes del saldo											
Saldos Ajustados	50.000.000	0	0	0	50.000.000	673.867	197.923	871.790	14.460.472	65.332.262	50.000.000
Suscripción de acciones ordinarias											
Clase votos valor nominal											
Capitalización del revalúo											
Capitalización de compromisos de aportes					0			0		0	0
Distribución de resultados acumulados					0			0	-14.460.472	-14.460.472	0
* Reserva Legal del ejercicio					0	735.518		735.518		735.518	673.867
* Otras Reservas					0			0		0	0
* Dividendos en Efectivo (o en especie)					0			0		0	0
Revalúo					0			0		0	0
Desafectación de reservas					0		72.061	72.061		72.061	197.923
Aportes Irrevocables					0			0		0	0
Ganancia del Período según el estado de Resultados					0			0	11.576.174	11.576.174	14.460.472
Saldos al cierre del ejercicio 30.09.13	50.000.000	0	0	0	50.000.000	1.409.385	269.984	1.679.369	11.576.174	63.255.543	
Saldos al cierre del ejercicio 30.09.12	50.000.000	0	0	0	50.000.000	673.867	197.923	871.790	14.460.472		65.332.262

Contador

Abogado

Director



NEGOFIN S.A.E.C.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(En miles de guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 30/09/2013 comparativo con el ejercicio anterior

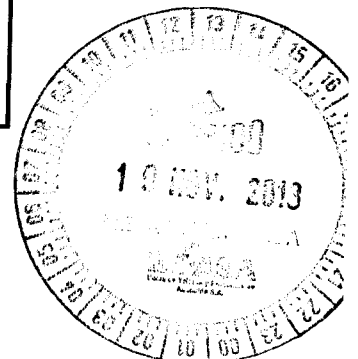
	Ejercicio Finalizado el	
	30/09/2013	30/09/2012
VARIACION DE FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio	4.739.887	2.336.701
Ajustes de ejercicios anteriores	0	0
Fondos ajustados al inicio del ejercicio	4.739.887	2.336.701
Aumento (Disminución) de fondos	-2.120.165	2.403.186
Fondos al cierre del ejercicio	2.619.722	4.739.887
CAUSAS DE VARIACION DE LOS FONDOS		
Ventas Cobradas	52.121.032	42.939.722
Intereses Cobrados	52.121.032	42.939.722
Menos: Egresos ordinarios pagados (Nota _)	-54.056.196	-26.023.237
Más: Otros ingresos ordinarios cobrados (Nota _)	6.598.727	2.074.049
Fondos originados (aplicados) en operaciones ordinarias	4.663.563	18.990.534
Integración acciones	0	0
Nuevas deudas corto plazo	42.055.226	7.250.536
Nuevas deudas a largo plazo	0	0
Otras causas de orígenes de fondos	42.055.226	7.250.536
Total de orígenes de fondos	46.718.789	26.241.070
Pago de deudas a corto plazo	-32.298.420	-19.566.700
Pagos a Proveedores	-32.298.420	-19.566.700
Pago anticipado de deudas a largo plazo	0	0
Pagos por adquisiciones de bienes de uso	-563.633	100.621
Compra de propiedad, planta y equipo	-563.633	100.621
Retiros de socios	-13.974.833	-3.321.839
Compras de inversiones permanentes	0	-77.000
Otras causas de aplicaciones de fondos	-2.002.068	-972.966
Impuesto a la Renta	-2.002.068	-972.966
Aumento(disminución) de fondos	-2.120.165	2.403.186

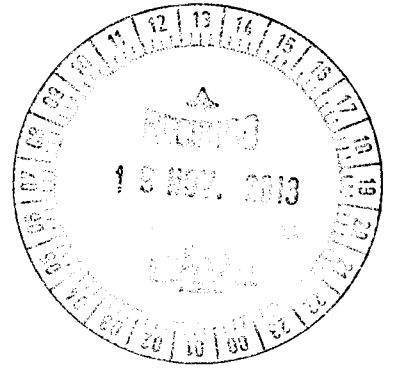
Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

Contador

Sindios

Director





NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2013

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La firma Negofin S.A.E.C.A., con domicilio legal en la ciudad de Asunción, Capital de la República del Paraguay.

La firma fue constituida por Escritura Pública N° 8 de fecha 01 de abril de 2005 pasada ante la Escribana Público, Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra, modificado por Escritura Pública N° 23 de fecha 25 de mayo de 2006, pasada ante la Escribana Publica Lilia Irechi Ballasch Guerra, inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 405, serie "C", folio N° 3555 del 24 de julio de 2006, modificado por Escritura N° 14 de fecha 5 de abril de 2010, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 337, serie "D", folio N° 3511 de fecha 15 de abril de 2010, modificado por Escritura Pública N° 31 de fecha 20 de mayo de 2011, inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 261, serie "C", folio 2623 de fecha 10 de junio de 2011, modificado por Escritura Pública N° 70 de fecha 14 de octubre de 2011, , inscripto en el Registro Público de Comercio bajo el N° 1243, serie "F", folio 6723 y sgts. de fecha 20 de diciembre de 2011 todas pasadas ante la Escribana Publica Sra. Lilia Irechi Ballasch Guerra.

La actividad principal de la empresa lo constituye la Administración de cartera de préstamos para consumo y microcréditos.

Fue reconocida como S.A.E.C.A. por la Comisión Nacional de Valores, el 30 de octubre de 2012 mediante Resolución N°56/12.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

a. Bases de contabilización

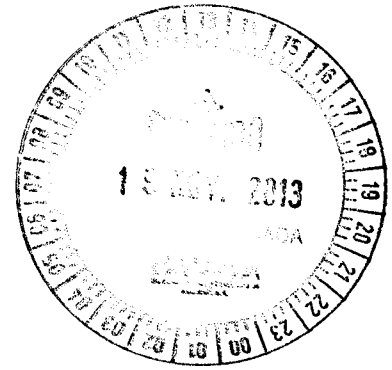
Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, excepto para el caso de los saldos en moneda extranjera y bienes de uso según se explica en los puntos b. y d. de la presente nota, y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en los cambios en su situación financiera, en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable de aceptación generalizada en el Paraguay.

De haberse aplicado una corrección monetaria integral de los estados financieros, podrían haber surgido diferencias en la presentación de la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, en los resultados de sus operaciones y en los cambios en su situación financiera al 30 de setiembre de 2013. Según el índice general de precios del consumo publicado por el Banco Central del Paraguay, la inflación acumulada del año 2013 fue de 2.1%.


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Eduardo Borgognon
Director



b. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general (G 4.438,61 y G 4.449,57) por US\$ 1 tipo comprador y vendedor respectivamente al 30 de setiembre de 2013.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del período, son reconocidas en resultados.

c. Activo fijo

Los bienes de uso incorporados hasta el ejercicio anterior se exponen a su costo de adquisición revaluado menos la correspondiente depreciación acumulada. El incremento neto por revaluación se acredita a la cuenta patrimonial reserva de revalúo.

La depreciación es calculada por el método de línea recta, a partir del año siguiente al de la incorporación del bien al activo fijo, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los mismos al final de su vida útil estimada. Ver nota 7.

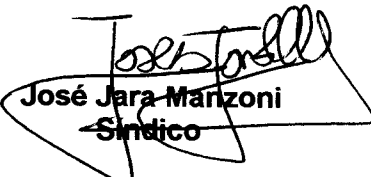
d. Provisiones para Deudores de Dudoso Cobro

La Empresa constituye provisiones para deudores de dudoso cobro conforme a los siguientes criterios:

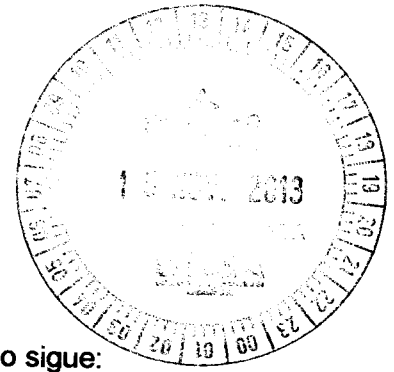
CATEGORIA	CONSUMO	MICROEMPRESAS	PORCENTAJE
1	= o > 60 días	= o > 60 días	0%
2	>60 hasta 90 días	>60 hasta 90 días	5%
3	>90 hasta 150 días	>90 hasta 120 días	25%
4	>150 hasta 180 días	>120 hasta 150 días	50%
5	>180 hasta 270 días	>150 hasta 180 días	75%
6	> 270 días	> 180 días	100%

Al cierre del ejercicio el valor provisionado asciende a miles de G.5.698.508


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Eduardo Borgognon
Director



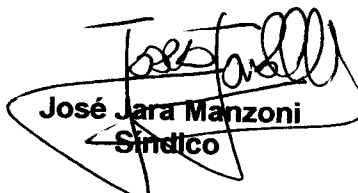
NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

El saldo de las disponibilidades se compone al 30 de setiembre como sigue:

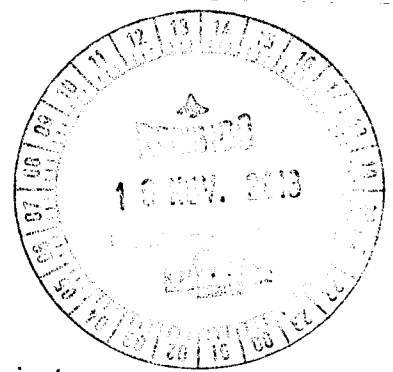
Concepto	2013	2012
	G.	G.
Caja	25.519	8.836
Efectivo Cajas	24.519	7.836
Fondo Fijo	1.000	1.000
Recaudaciones a Depositar	161.917	1.069.677
Valores	76.221	0
Cheques Propios	85.696	1.069.677
Bancos	2.431.988	3.661.374
Caja de Ahorro Financ. El Comercio 01	155.902	110.927
Banco Continental S.A.E.C.A. Cta.Cte.	86.920	1.700.754
BBVA Cta.Cte.	208.836	14.064
BBVA Caja de Ahorro	0	416.898
Banco Sudameris Cta Cte.	269.124	322.522
Banco Itaú S.A Cta Cte	10.580	3.221
Banco Regional S.A. Cta Cte.	48.497	19.695
Citi Bank N.A. Cta. Cte.	0	2.954
Financiera Rio Cta.Cte	87.205	306.298
Vision Banco Cta.Cte	204.358	59.840
Banco Atlas Cta.Cte	96.244	990
Tu Financiera Cta. Ahorro	1.028.971	200.064
Financiera Santa Ana S.A Caja de Ahorro	157.826	503.146
Banco HSBC Cta Cta	77.524	0
Bancop SA Cta Cta	348	0
Total... Disponibilidades	2.619.772	4.739.887

Las cuentas de disponibilidades han sido conciliadas periódicamente y los saldos expuestos representan los fondos disponibles en efectivo y en cuentas bancarias al cierre del ejercicio.


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Eduardo Bergegnon
Director

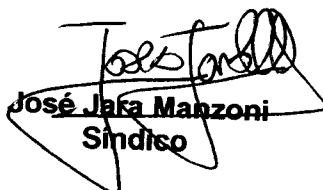



NOTA 4 – CRÉDITOS

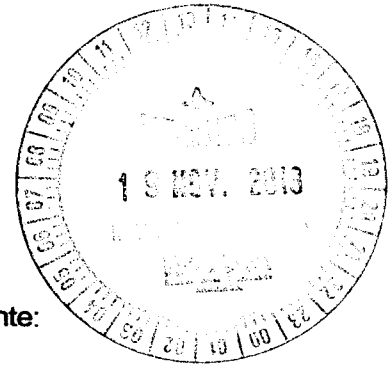
La composición de las cuentas por cobrar al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Corriente		
Préstamos Otorgados		
Préstamos a Cobrar Vigentes	122.339.678	82.833.977
Créditos Vencidos Documentados	122.339.678	82.644.173
Deudores Varios		
Bosamaz a cobrar por serv. varios	0	189.804
Bosamaz Regularizadora por Varios	4.175.650	5.204.661
Parametro Regularizadora	0	287.628
Luna Regularizadora	0	285.785
Cuentas a Cobrar Financiera Pyo. Jsa	0	441.548
Cuentas a Cobrar NEXO SAECA	4.147	200.351
Brisa Regularizadora	846.225	47.998
DHA Regularizadora	904.146	1.051.623
Finan. Paraguay Japonesa Regularizadora	773.617	817.781
Covica Regularizadora	0	395.953
Cuentas a Cobrar Bosamaz Dec. Pmos Empleados	11.577	380.250
Cuentas a Cobrar Franquicias	0	-3.088
Cuentas a Recuperar del Seguro	476.754	421.663
Cuentas a Cobrar Parametro	0	630.667
Cuentas a Cobrar	0	1.091
Uniformes a Cobrar a Franquicias	0	49.854
Uniformes a Cobrar a Franquicias - Remeras	38.188	111.007
Uniformes, Remeras - Empleados Negofin	0	48.005
Intereses Financieros		
Intereses a Cobrar	0	36.311
Interés en Suspenso	6.077.953	235
Interés a Devengar	52.699.501	2.970.305
Cuentas a Cobrar a Funcionarios y Directivos		
Adelantos de Directores	-1.027.197	34.223.871
Cuentas a Cobrar	-45.594.351	-377.355
Adelantos de Vacaciones	174.072	-30.876.211
Uniformes a Descontar a Empleados	0	21.334
Adelantos a Rendir Funcionarios	100.075	-262
Total ... Créditos Corrientes		
	37.980	0
	<u>132.767.353</u>	<u>91.030.277</u>
No Corriente		
Préstamos Otorgados		
Préstamos a Cobrar Vigentes	18.439.864	15.136.439
Creditos Vencidos Documentados	17.269.677	15.136.439
Intereses Financieros	312.213	0
Total ... Créditos No Corriente		
	857.974	0
	<u>18.439.864</u>	<u>15.136.439</u>


Luis Bareiro
Contador


José Jafa Manzoni
Síndico


Eduardo Borgognoni
Director



NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

La composición de Otros Créditos al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Créditos Fiscales		
IVA Crédito 10%	227.824	208.687
IVA Crédito 5%	128.833	170.717
IVA Diferido	98.991	0
	0	37.970
Otros Activos	840.990	51.742
Adelantos a Rendir Funcionarios	0	8.752
Adelanto a Rendir Proveedores	482	32.966
Facturas Pagadas por Adelantado	0	7.967
Anticipo a Franquicias	760.936	2.057
Anticipos Comisiones MEC	79.572	0
Anticipo Impuesto a la Renta	1.615.279	1.304.484
Anticipo Impuesto a la Renta	1.615.279	1.304.484
Total ... Otros Créditos	2.684.093	1.564.913

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

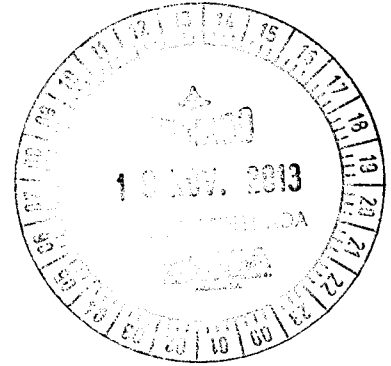
La composición de Otros Activos al 30 de setiembre es la siguiente:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Gastos no Devengados	52.995	31.172
Seguros Pagados por Adelantado	52.995	31.172
Garantías	31.807	31.807
Garantía de Alquiler	23.688	23.688
Garantía ANDE	6.051	6.051
Garantía TIGO	2.068	2.068
Créditos Diversos	9.412	2.957.871
Diversos	9.412	2.957.871
Total... Otros Activos	94.215	3.020.851
No Corriente		
Creditos Diversos	23.766	23.766
Bienes Recibidos en dación de pago	23.766	23.766
Total... Otros Activos No Corriente	23.766	23.766


Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Eduardo Bargognon
Director



NOTA 7 – BIENES DE USO

Los bienes de uso de la sociedad están compuestos de la siguiente manera:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Bienes en Operación	4.766.883	4.017.494
Muebles	703.004	584.463
Equipos de Informática	884.777	707.395
Máquinas y Equipos	818.924	744.006
Rodados	13.344	12.833
Sistemas y Licencia	0	4.065
Instalaciones	524.228	261.423
Mejoras en Propiedad de Terceros	1.822.605	1.703.308
Depreciación Acumulada	-2.703.709	-2.237.808
Depreciaciones Acumuladas	-2.703.709	-2.237.808
Total... Propiedad, Planta y Equipos	2.063.173	1.779.686

NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES

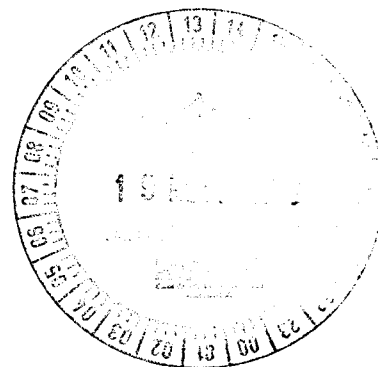
Los Activos Intangibles al 30 de setiembre eran de:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Marcas	0	0
Valor de Marca Negofin	0	0
Gastos de Desarrollo	861.064	175.832
Sistemas, Licencias y Equipos Informáticos	939.658	175.832
Amortización acumulada	-78.594	0
Total... Intangibles	861.064	175.832


Luis Barreiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Eduardo Borgognon
Director



NOTA 9 – CUENTAS A PAGAR

Las cuentas a pagar de la Sociedad se componen como sigue:

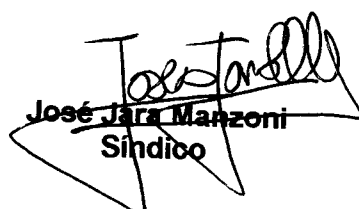
Concepto	2013	2012
	G.	G.
Acreeedores Varios		
Bosamaz S.A.	0	-1
Zae S.A.	719.342	428.704
Aupar S.A.	847.997	1.036.431
Parámetro S.A.	730.252	625
Lunna S.A.	75.130	0
Avanti	7.871	0
Financiera Paraguayo Japonesa S.A.	0	1.188.561
Seguros a Pagar	45.460	0
Proveedores a Pagar	596.826	1.038.282
Otros Acreeedores	58.512	-1.502
V.C.A Cuentas Varias a Pagar	7.160	57.915
V.C.A Cuentas Varias a Pagar	60.073	19.847
V.C.A. Cuotas a Devolver Cliente MEC	15.872	0
V.C.A Creditos Varios	79.680	0
Total... Acreeedores Varios	3.244.174	3.768.862

NOTA 10 – DEUDAS FINANCIERAS

Las deudas financieras de la sociedad se componen como sigue:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Corriente		
Documentos a Pagar	40.817.788	11.952.401
Préstamos de Accionistas	38.817.788	11.952.401
Documentos a pagar	2.000.000	
Porción circulante de Prestamos Bancarios	43.289.348	30.099.509
Capital a Pagar Bancos y Otras Entidades	43.289.348	30.099.509
Interés a Devengar	1.233.969	-141.273
Rendimientos a Pagar-Bancos y Otras Entidades	2.184.658	1.772.394
Rendimientos a Dev.Bcos. y Otras Entidades	-1.691.526	-1.569.011
Intereses a Pagar a Accionistas	582.267	3.199.738
Intereses a Devengar Accionistas	0	-3.544.395
Interes a cobrar Documentos a pagar	159.561	0
Interes a dev Documentos a pagar	-992	0
Total... Préstamos Financieros	85.341.105	41.910.636


Luis Barreiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Eduardo Borgognon
Director



NOTA 11 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

Las remuneraciones y cargas sociales de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Para pago de planes de beneficios a empleados	457.592	578.449
Sueldos a Pagar	17.821	122.980
Comisiones a Pagar	190.580	65.232
Aguinaldos a Pagar	246.137	386.219
Descuentos y Retenciones a funcionarios para aplicar	0	4.018
Liquidación de Haberes	3.054	0
Aportes y Retenciones a pagar	85.594	71.370
IPS a Pagar	85.594	71.370
Total... Remuneraciones y Cargas sociales	543.186	649.819

NOTA 12 – CARGAS FISCALES A PAGAR

Las cargas fiscales a pagar de la Sociedad se componen como sigue:

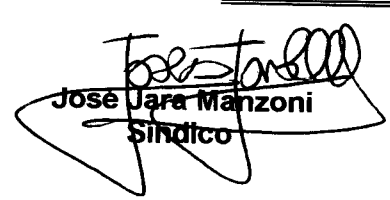
Concepto	2013	2012
	G.	G.
Cargas Fiscales a Pagar	631.708	1.704.368
Impuesto a la Renta a pagar	630.000	1.691.273
Retenciones de Impuestos	1.708	13.095
IVA a Pagar	488.631	311.037
IVA Crédito 10%	45.285	0
Provisión IVA 5%	443.346	311.037
Total... Cargas Fiscales a Pagar	1.120.339	2.015.405

NOTA 13 – PROVISIONES

Las provisiones de la Sociedad se componen como sigue:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Otras Provisiones		
Provisiones	347.445	762.212
Aporte Franquicias Credi Agil	100.000	200.000
Arancel de Negocio Franquicias Credi Agil		112.000
Honorarios Profesionales a Pagar		5.848
Total... Provisiones	447.445	1.080.060


Luis Baréiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Eduardo Borgognon
Director



NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El capital autorizado e integrado de la Sociedad asciende al 30 de setiembre de 2013 a G. 50.000.000.000, representado por 10.000 acciones de valor nominal de G. 1.000.000 cada una.

La composición accionaria (en miles de G.), es como sigue:

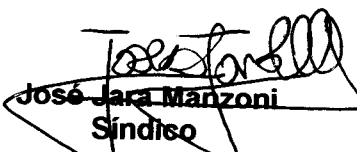
Accionistas (montos en miles de guaraníes)	% de Particip.		% de Particip.	
	Acciones 2.013		Acciones 2.012	
Gustavo Luis Borgognon M.	7.200.000	14,40	18.400.000	36,80
Miguel Dario Zaldívar Morales	9.400.000	18,80	20.200.000	40,40
Eduardo Jose Borgognon M	4.740.000	9,48	9.500.000	19,00
Claudio Mateos Perazzo	800.000	1,60	1.900.000	3,80
Fernando Andrés Berdichevsky Sborovsky	700.000	1,40	0	0,00
Gladys T. Montero de Borgognon	400.000	0,80	0	0,00
Luis Alberto Lima Morra	1.260.000	2,52	0	0,00
Benicia Ríos Portillo	200.000	0,40	0	0,00
Rodrigo Guillermo Callizo López Moreira	365.000	0,73	0	0,00
Federico Callizo Nicora	135.000	0,27	0	0,00
Gabriel Taboada	400.000	0,80	0	0,00
Carlos Alberto Knapps	2.410.000	4,82	0	0,00
Guillermo Néstor Sosa Arrúa	200.000	0,40	0	0,00
Luís Sebastián Aguilera Burró	200.000	0,40	0	0,00
Oscar Enrique Grisetti Ruiz Díaz	70.000	0,14	0	0,00
Venancio Ríos Portillo	200.000	0,40	0	0,00
Rubén Cirilo Etienne Fernández	220.000	0,44	0	0,00
Emmanuel Friedmann Sosa	4.750.000	9,50	0	0,00
Fabrizio Bibolini R.	1.950.000	3,90	0	0,00
Juan Carlos Canese	14.400.000	28,80	0	0,00
	50.000.000	100,00	50.000.000	100,00

NOTA 15 – CUENTAS DE CONTINGENCIA Y DE ORDEN

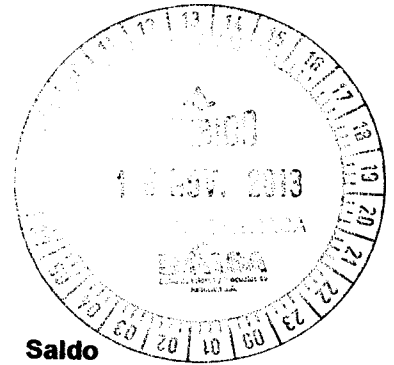
La composición de las cuentas de orden es la siguiente:

Concepto	2013	2012
	G.	G.
Cuentas de Orden		
Cartera en Garantía Fideicomiso Visión - Citibank	0	9.750.096
Cartera en Garantía Fideicomiso Visión – BBVA	8.404.004	3.604.537
Banco Continental Documentos de Custodia	1.564.030	1.564.030
Banco Sudameris Documentos en Garantía	2.755.536	2.755.536
Total... Cuentas de Orden	12.723.570	17.674.199


Luis Bafeiro
Contador


José Jara Marzoni
Síndico


Eduardo Borgognon
Director



NOTA 16 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

Concepto	<u>Saldo Deudor</u>	<u>Saldo Acreedor</u>
	G.	G.
Bosamaz SA	1.007.805	0
Zae SA	0	719.341
Parametro SA	0	730.252
Aupar SA	0	847.997
Lunna Emprendimientos SA	0	75.130
Bri Mandatos SA	904.145	0
DHA SA	773.617	0
Covica SA	11.577	0
Avanti Group SA	0	7.871
	<u>2.697.144</u>	<u>2.380.591</u>

El Saldo deudor de las cuentas con partes relacionadas corresponde a los anticipos y/o cobros de cuotas de préstamos realizados por los franquiciados. El saldo acreedor por su lado, corresponde a las compras de cartera y/o comisiones aún no abonadas a los franquiciados al 30/09/2013

NEGOFIN S.A.E.C.A. no da préstamos a los clientes, sino compra los préstamos concedidos por las empresas franquiciadas.

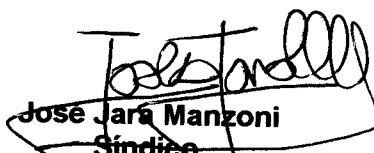
Las empresas franquiciadas actualmente son: Bosamaz S.A., ZAE S.A., Parámetro S.A., Aupar S.A., Lunna Emprendimientos S.A., Bri Mandatos S.A., DHA S.A., Covica SA y Avanti SA. Todas estas empresas se dedican exclusivamente a otorgar préstamos con capital propio en base a las políticas y procedimientos definidos por NEGOFIN S.A.E.C.A.

La relación de NEGOFIN S.A.E.C.A. con las empresas franquiciadas se ha formalizado a través de la empresa Franquicias Credi Agil S.A. cuyos accionistas son las empresas franquiciadas que conforman hoy día el sistema Credi Agil.

NOTA 17 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de setiembre de 2013 no existen situaciones contingentes, ni reclamos en la generación de obligaciones para la Sociedad adicionales a las que se presentan en estos estados financieros.


Luis Bareiro
Contador

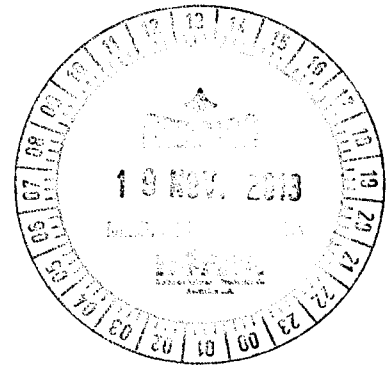

José Jara Manzoní
Síndico


Eduardo Borgognon
Director

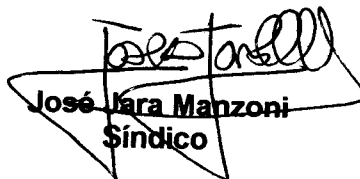


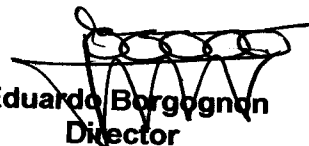
NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de preparación de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que afecten la situación patrimonial o financiera o los resultados de la Sociedad al 30 de setiembre de 2013.




Luis Bareiro
Contador


José Jara Manzoni
Síndico


Eduardo Borgognon
Director

ACTA DE DIRECTORIO N° 139

En la ciudad de Asunción, capital de la República del Paraguay a los quince días del mes de octubre del año dos mil trece, siendo las trece horas, se reúnen en el local social los miembros del Directorio de NEGOFIN S.A.E.C.A.. Asisten el Presidente del Directorio, Lic. Gustavo Luis Borgognon, el Vicepresidente Ing. Dario Zaldívar, el Director Titular Sr. Eduardo Borgognon, como asimismo el Síndico Titular Lic. José Jara Manzoni para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA

- 1- LECTURA DEL ACTA ANTERIOR.
- 2- ESTUDIO Y CONSIDERACION DEL BALANCE GENERAL, CUADRO DE GANANCIAS Y PERDIDAS, NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES, ANEXOS, ESTADO DE VARIACION DEL PATRIMONIO NETO Y EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS AL 30/09/13.

El presidente del Directorio, el Sr. Gustavo Borgognon, da la bienvenida a los Señores Miembros del Directorio y se procede a tratar el Orden del Día.

Leída el acta anterior, la misma es aprobada sin modificación alguna, pasándose posteriormente a tratar el segundo punto del orden del día.

El presidente del Directorio, Sr. Gustavo Borgognon, manifiesta que el motivo de la sesión es el estudio del Balance General, Cuadro de Ganancias y Pérdidas, Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos cerrado el 30 de setiembre de 2013.

Luego del análisis y consideración de todas las documentaciones presentadas, el Directorio resuelve aprobar por unanimidad el Balance General, Cuentas de Ganancias y Pérdidas, las Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos al 30 de setiembre de 2013.

No habiendo otro punto que tratar se da por terminada la sesión siendo las quince horas.

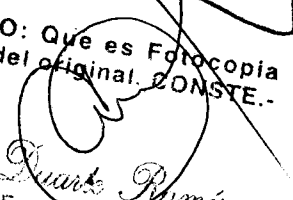

GUSTAVO LUIS BORGOGNON
 Presidente

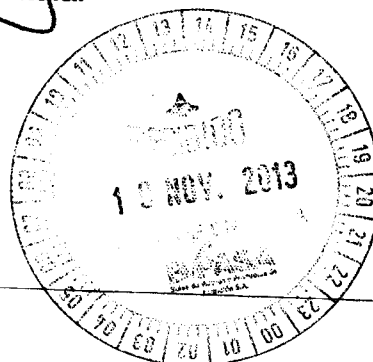

DARIO ZALDIVAR
 Vice-presidente


EDUARDO BORGOGNON
 Director


JOSE JARA MANZONI
 Síndico Titular

CERTIFICO: Que es Fotocopia
 auténtica del original. CONSTE.-


 Carolina Duarte Ramirez
 Notaria y Escribana Pública
 Reg. 109 819
 Pcte. Franco 817 - Telcelax: 493-011
 Asunción - Paraguay



Asunción, 15 de octubre de 2013

Señores
Directores y Accionistas de NEGOFIN S.A.E.C.A.
Presente

En mi carácter de Síndico Titular de la firma, he procedido a la revisión de los Estados Contables de NEGOFIN S.A.E.C.A., compuesto por el Balance General, Cuadro de Ganancias y Pérdidas, Notas a los Estados Contables, Anexos, Estado de Variación del Patrimonio Neto y el Estado de de Origen y Aplicación de Fondos y sus respectivas documentaciones de respaldo, al 30 de setiembre de 2013.

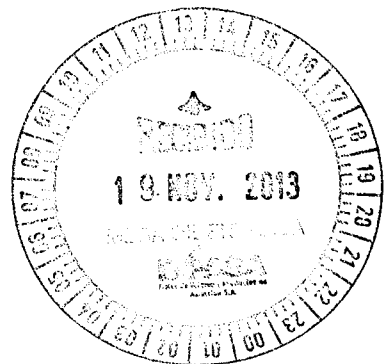
Del análisis realizado de acuerdo a las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas y Normas Legales e Impositivas vigentes, me permito concluir que los Estados Contables de NEGOFIN S.A.E.C.A. reflejan razonablemente la situación económica y financiera de la misma a dicha fecha, por lo cual recomiendo su aprobación.

Sin otro particular, me despido con la mayor consideración.

CERTIFICO: Que es Fotocopia
auténtica del original. CONSTE.-

Carolina Quinte Ramirez
Notaria y Escribana Pública
Reg. N° 819
Pdte. Franco 817 - Telefax: 493-011
Asunción - Paraguay

Jose Jara Manzoni
JOSE JARA MANZONI
Síndico Titular





NEGOFIN S.A.E.C.A.

BALANCE GENERAL AL 30/09/13
(En miles de Guaraníes)

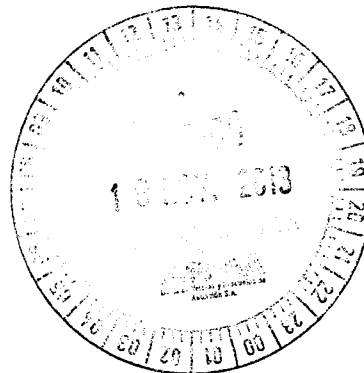
ANEXO A

Cuentas	BIENES DE USO						DEPRECIACIONES						Neto Resultante
	VALORES DE ORIGEN					Saldo al 30/09/2013	DEPRECIACIONES					Saldo al 30/09/2013	
	Saldo al 30/09/2012	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes		Saldo al 30/09/2012	Altas	Bajas	Revalúo	Ajustes		
Bienes sujetos a depreciación													
Muebles y Útiles	584.463	103.979	0	14.562	0	703.004	221.143	51.259	0	0	0	272.402	430.602
Equipos de Informática	707.396	174.911	2.920	5.968	(578)	884.777	504.433	56.445	0	0	0	560.878	323.899
Máquinas y Equipos	744.006	57.482	755	18.191	0	818.924	320.759	56.531	253	0	0	377.037	441.887
Rodados	12.833	511	0	0	0	13.344	2.021	2.645	0	0	0	4.666	8.678
Sistemas y Licencias	4.065	0	0	0	(4.065)	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalaciones	261.423	260.472	0	2.333	0	524.228	178.332	33.182	0	0	0	211.514	312.714
Mejoras en Propiedad de Terceros	1.703.308	88.800	0	30.496	0	1.822.604	1.011.120	266.091	0	0	0	1.277.211	545.393
Sub -Total	4.017.494	686.155	3.675	71.550	(4.643)	4.766.881	2.237.808	466.153	253	0	0	2.703.708	2.063.173
Bienes no sujetos a depreciación													
Terrenos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sub -Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total general al 30.09.13	4.017.494	686.155	3.675	71.550	(4.643)	4.766.881	2.237.808	466.153	253	0	0	2.703.708	2.063.173
Total ejercicio al 30.09.12	3.705.459	591.988	373.805	93.852		4.017.494	1.539.264	699.197	653			2.237.808	1.779.686

Contador

Síndico

Director





NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/13
 (En miles de Guaranies)

ANEXO B

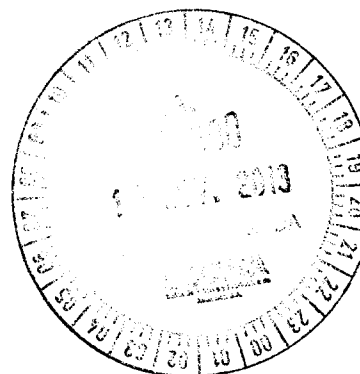
ACTIVOS INTANGIBLES

Cuentas	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				Neto Resultante
	Al inicio del período	Aumentos	Disminuciones	Al cierre del período	Acumuladas al inicio del período	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre del período	
Sistemas, Licencias y Software	175.832	763.826	0	939.658	0	78.594	0	78.594	861.064
Totales al 30.09.13	175.832	763.826	0	939.658	0	78.594	0	78.594	861.064
Totales al 30.09.12	175.832	0	0	175.832	0	0	0	0	175.832

[Signature]
 Contador

[Signature]
 Síndico

[Signature]
 Director





NEGOFIN S.A.E.C.A.

ANEXO C

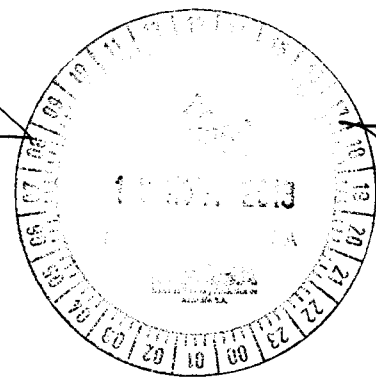
BALANCE GENERAL AL 30/09/13
(En miles de Guaraníes)

INVERSIONES, ACCIONES, DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES

Denominación y características de los valores Emisor	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrimonial Proporc.	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor				
								% de Participación	Actividad Principal	Capital	Según Ultimo Balance	
											Resultado	Patrimonio Neto
Inversiones temporarias												
Totales ejercicio actual	SIN MOVIMIENTO											
Total ejercicio anterior												
Inversiones Permanentes												
Negofin Cobranzas S.A.	Acciones	1.000	97	97.000		97.000	-	97,00	Gestión de Cobranzas	100.000	(2.726)	20.000
			97	97.000		97.000	-	97,00				
			-	-		-		0,00				
Previsión s/ inversiones permanentes												
Totales ejercicio actual						97.000						
Total ejercicio anterior						0						

[Signature]
Contador

[Signature]
Síndico



[Signature]
Director

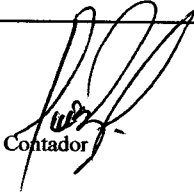



NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/13
(En miles de Guaranies)

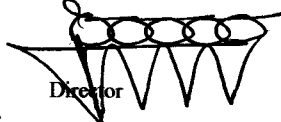
ANEXO D

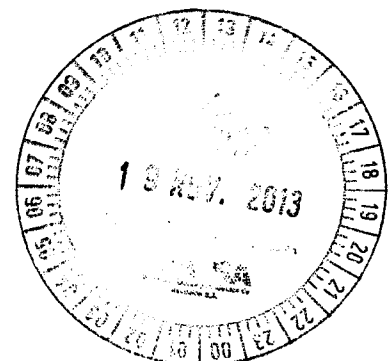
OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	Valor registrado 30/09/2013	Valor registrado 30/09/2012
Inversiones Corrientes		
<u>Depósitos a plazo</u>		
Banco xx S.A.	0	0
xx		0
xx		0
Subtotal	0	0
Prevision		0
Subtotal	0	0
Inversiones no Corrientes		
<u>Otras Inversiones</u>	SIN MOVIMIENTO	
xx		
xx		
xx		
xx		
xx		
Subtotal	0	0
Prevision sobre xx		
Previsión sobre xx		
Prevision Inversion xx		
Subtotal	-	-
Subtotal	0	0
Totales del ejercicio		0


Contador


Síndico


Director



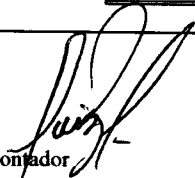


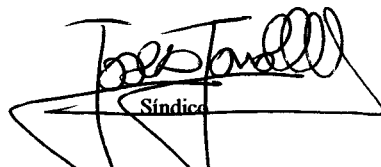
NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/13
 (En miles de Guaranies)

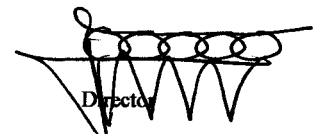
ANEXO E

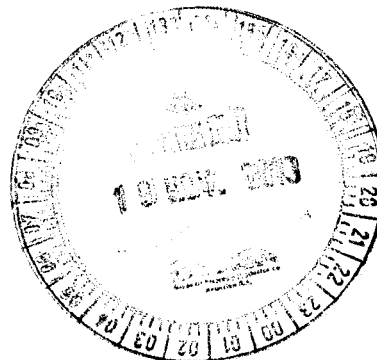
PREVISIONES

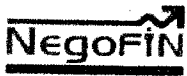
RUBROS	Saldos al inicio 01/10/2012	Aumentos	Disminución	Saldos al cierre 30/09/2013	Saldos al cierre 30/09/2011
<u>Deducidas del Activo</u>					
Sobre Préstamos	2.811.607	2.886.901	0	5.698.508	2.811.607
<u>Valores en Otras Empresas</u>		0	0		
		0	0		
	2.811.607	2.886.901	0	5.698.508	2.811.607
<u>Incluidas en el Pasivo</u>					
	0	0	0	0	0
Sub-total	0	0	0	0	0
Total del ejercicio	2.811.607	2.886.901	-	5.698.508	0
Total ejercicio anterior	0	2.811.607	-	2.811.607	


 Contador


 Síndico


 Director





NEGOFIN S.A.E.C.A.

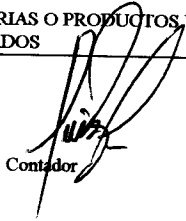
ANEXO F

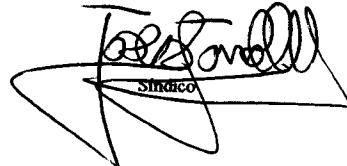
BALANCE GENERAL AL 30/09/13
(En miles de Guaranies)

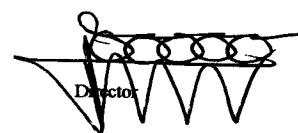
**COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O
SERVICIOS PRESTADOS**

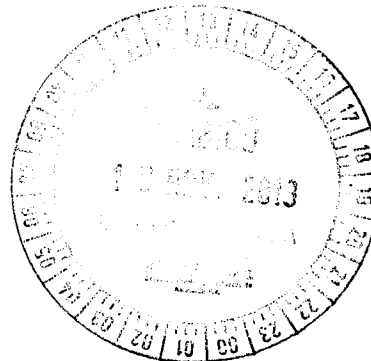
DETALLE	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS				
Existencias al Comienzo del Ejercicio:				
Mercaderías de reventa				
Compras y Costos de Producción del Ejercicio				
a) Compras				
Diferencia de Inventario				
Resultado por Tenencia				
b) Devoluciones				
Existencia al cierre del Ejercicio				
Mercaderías de reventa				
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS				
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS				
		0		0

SIN MOVIMIENTO


Contador


Síndico


Director





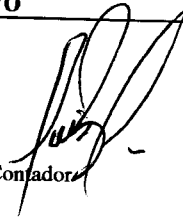
NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/13

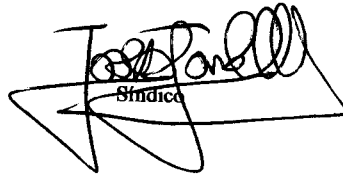
ANEXO G

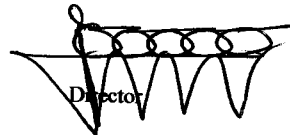
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
(En miles de Guaraníes)

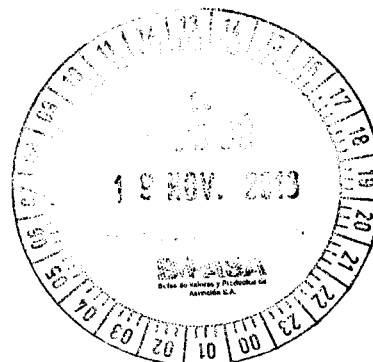
DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	Moneda Local
	Clase	Monto		Monto 30/09/2013	Monto 30/09/2012
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
Disponible					
Fondo Dolares	US\$				
Bancos Caja de Ahorros US\$	US\$				
Clientes	US\$				
xx a Recuperar	US\$				
	US\$				
	US\$				
TOTAL ACTIVO				0	0
PASIVOS CORRIENTES					
Proveedores	US\$				
	US\$				
	US\$				
	US\$				
TOTAL PASIVO				0	0

SIN MOVIMIENTO


Contador


Síndico


Director





NEGOFIN S.A.E.C.A.
BALANCE GENERAL AL 30/09/13
 (En miles de Guaraníes)

ANEXO H

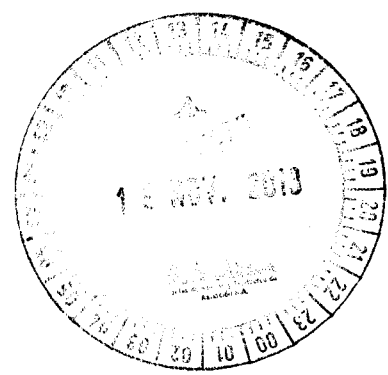
INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costos Financieros	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Otros Gastos	TOTALES	
					Totales Año 2013	Totales Año 2011
Intereses Pagados s/ Préstamos de Accionistas	2.835.324	0	0	0	2.835.324	364.622
Intereses Pagados s/ Préstamos Entidades Financ	9.892.155	0	0	0	9.892.155	5.285.495
Remuneraciones de Administradores, Directores, Síndicos y Consejo de Vigilancia	0	5.024.337	0	0	5.024.337	697.500
Honorarios y Remuneraciones por servicios	0	1.881.786	2.157.401	0	4.039.187	3.271.448
Sueldos y Jornales	0	3.357.397	0	0	3.357.397	2.820.817
Contribuciones Sociales	0	505.421	0	0	505.421	393.638
Regalías y Honorarios por servicios técnicos	0	0	0	0	0	0
Gastos de publicidad y propaganda	0	0	13.153	0	13.153	218.779
Intereses, multas y recargos impositivos	0	0	0	0	0	0
Impuestos, tasas y contribuciones	0	698.742	0	0	698.742	37.253
Amortización bienes de uso	0	352.208	0	0	352.208	355.664
Amortización activos intangibles	0	33.683	0	0	33.683	0
Previsiones	0	2.458.179	0	0	2.458.179	2.811.607
Otros Gastos	0	3.406.753	17.763.868	0	21.170.621	17.691.229
Otros Gastos Bancarios	99.650	0	0	0	99.650	254.603
Total al 30/09/13	12.827.129	17.718.506	19.934.422	0	50.480.057	
Total al 30/09/12	5.904.720	11.033.512	17.264.423	0		34.202.655

[Signature]
Contador

[Signature]
Síndico

[Signature]
Director






NEGOFIN S.A.E.C.A.

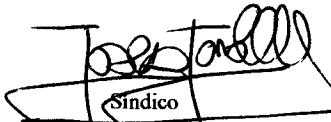
ANEXO I

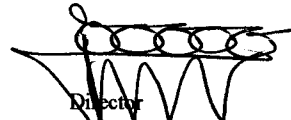
BALANCE GENERAL AL 30/09/13
(en miles de guaraníes)

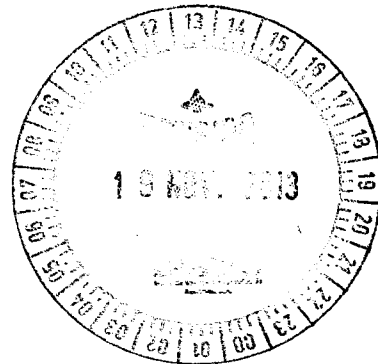
DATOS ESTADISTICOS

INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Final del Ejercicio	
	Ejercicio Actual 30/09/2013	Ejercicio Anterior 30/09/2012
Cantidad de empleados	160	129
Cartera Activa	146.857.495	106.166.716
Cartera Pasiva	85.341.105	41.910.636
Intereses Devengados	56.086.654	41.347.511
Cantidad de Clientes	57.753	28.120
Tasa de Morosidad	13,18%	12,93%
Cartera Activa por Empleado	917.859	822.998
Clientes por empleados	361	218
Cantidad de Franquicias	9	7


Contador


Síndico


Director





NEGOFIN S.A.E.C.A.

BALANCE GENERAL AL 30/09/13

ANEXO J

INDICES ECONOMICO - FINANCIEROS

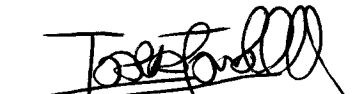
INDICES	Acumulado al Fin del Ejercicio	
	Ejercicio actual 30/09/2013	Ejercicio Anterior 30/09/2012
Liquidez (1)	1,444	1,921
Endeudamiento (2)	1,524	0,800
Rentabilidad (3)	23,62%	31,75%


(1) Activo Corriente
Pasivo Corriente

(2) Total del Pasivo
Patrimonio Neto

(3) Resultado antes Impto
P.Netos menos Resultado
del periodo


Contador


Síndico


Director

